

Generali Hazai Kötvény Alap A sorozat

Június havi hírlévl



ALAPADATOK

Alap típusa:	hosszú kötvényalap
Benchmark:	100% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000705736
Indulás:	2001.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	957 543 057 Ft
Egy jegyre jutó neé:	3,146867
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

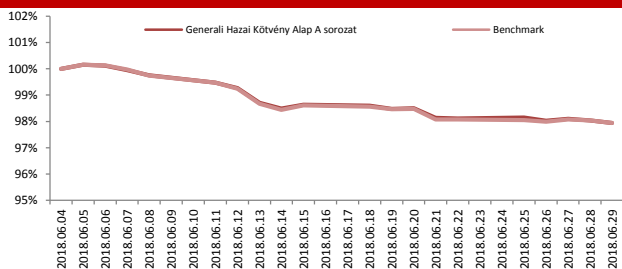
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a kockázatkerülő 3-as besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az MNB a kamatdöntő ülésén szinten tartotta a kondíciókat, míg az inflációs jelentésében felfelé módosította a GDP növekedési és az inflációs pályát. A magasabb inflációért többek között a magasabb olaj- és üzemanyagárak tehetőek felelőssé. A nemzetközi fejleményeknek következtében valamennyi lejáraton emelkedett a hozamgörbe júniusban (a 3 hónapos DKJ kivételével), míg a forint 330 közelébe gyengült az euróval szemben. A kötvények esetében legnagyobb emelkedést a 3 és az 5 éves szegmens szenvedte el (60-70 bázispont), míg a rövid oldal (1 éves) és a hosszú oldalon a 10 éves lejárat közel 40 bázispontot tudott gyengülni. Az alapban a rövidebb futamidővel rendelkező papírok vételét preferáltuk, mely kedvező hatást gyakorolt a teljesítményre a gyengélkedő kötvénypiac mellett.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-2,06%
Benchmark:	-2,06%
Alul-/felültejesítés:	0,00%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,95%	7,67%	-0,72%
2013	9,10%	9,03%	0,07%
2014	10,54%	10,83%	-0,28%
2015	3,96%	4,34%	-0,38%
2016	4,89%	6,39%	-1,49%
2017	4,46%	5,88%	-1,42%
2018	-4,45%	-4,25%	-0,20%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményre nézve.

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

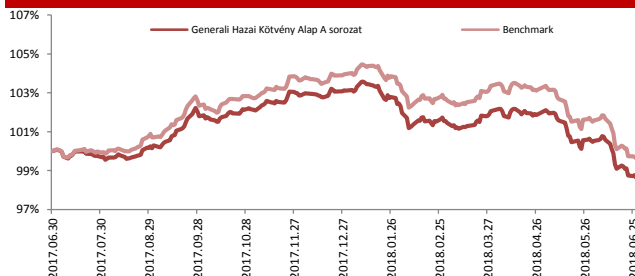
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composite index. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. Az Alap denominációtól függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni. Az Alap a nem forintban denominált eszközök árfolyamkockázatának kizárása céljából fedezeti ügyleteket köthet. Az Alap az árfolyamkockázat teljes kizárására törekszik, így a nettó nyitott devizapozíció nem haladhatja meg a nem forintban denominált eszközök eszközértékének 10%-át. Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe devizafedezeti céllal fektethet.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapírokból álló, a hozamváltozásokra érzékeny befektetésben szeretnék elhelyezni pénzüket.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	-1,35%
Benchmark:	-0,30%
Alul-/felültejesítés:	-1,05%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	239 604 231	2,17%
Vállalati kötvény	844 815 499	7,66%
Államkötvény	9 377 928 265	85,03%
Jelzáloglevél	566 606 501	5,14%
Értékpapírok összesen	11 028 954 496	100,00%
Határidős deviza	-39 089 422	
Folyószámla	410 933 707	
Befektetési eszközök összesen	11 400 798 781	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
2025/B MÁK, 2023/A MÁK

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255
www.alapkezelo.hu